

Jaarverslag 31.12.2018

Piazza Carmignac Patrimoine

Inhoudsopgave

1. Omschrijving	2
2. Beleggingsbeleid Piazza Carmignac Patrimoine	2
3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018.....	2
4. Beheerders	3
5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018.....	3
6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds	3
7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza Carmignac Patrimoine tot 31/12/2018.....	4
8. Beschrijving van de risico's.....	4



1. Omschrijving

Piazza invest is een verzekeringsproduct van het type 'tak 23', uitgegeven door AXA Belgium en verbonden met verschillende interne beleggingsfondsen van AXA Belgium.

Dit Jaarverslag heeft enkel betrekking op het interne beleggingsfonds piazza Carmignac Patrimoine, waarover de intekenaars beschikt in het kader van het verzekeringsproduct piazza invest. Het heeft geen betrekking op de andere interne beleggingsfondsen van het verzekeringsproduct piazza invest.

2. Beleggingsbeleid Piazza Carmignac Patrimoine

Het interne fonds Piazza Carmignac Patrimoine belegt in de France FCP, Carmignac Patrimoine, dat beantwoordt aan de UCIT-richtlijnen. De doelstelling van het interne beleggingsfonds is om op lange termijn een kapitaalstijging na te streven door voornamelijk te beleggen, via een compartiment van een collectieve beleggingsinstelling, in aandelen en obligaties op financiële markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid van Carmignac Patrimoine

Het fonds heeft als doel om de referentie-indicator te verslaan over een looptijd van meer dan 3 jaar. De referentie-indicator is als volgt samengesteld: voor 50% uit de wereldindex MSCI AC World NR (USD), berekend met herbelegde netto-dividenden, en voor 50% uit de wereldindex voor obligaties Citigroup WGBI All Maturities, berekend op basis van herbelegde coupons.

Het fonds behoort tot de categorie 'gediversifieerd' en heeft als belangrijkste rendementsbronnen:

- Aandelen: het fonds is voor maximaal 50% van de netto activa blootgesteld aan internationale aandelen (alle kapitalisaties, zonder geografische of sectorbepalingen, incl. opkomende landen tot maximaal 20% van de netto activa).
- Renteproducten: de netto activa van het fonds worden voor 50% tot 100% in staats- en bedrijfsobligaties, met vaste en/of variabele rente, en in geldmarktinstrumenten belegd. De gemiddelde rating van de obligatiebeleggingen in het fonds zal ten minste 'investment grade' zijn. Renteproducten van opkomende landen zullen niet meer dan 25% van de netto activa uitmaken.

Overige informatie:

- De duration van de obligatieportefeuille ligt steeds tussen -4 en +10.
- Het fonds kan beleggen in converteerbare obligaties uit de eurozone, internationale markten en opkomende landen.

Om een blootstelling te verhogen en/of om de portefeuille te beschermen, kan het fonds gebruikmaken van vaste en voorwaardelijke financiële termijninstrumenten die verhandeld worden op gereguleerde of onderhandse markten. Verhoogde blootstelling via derivaten is steeds beperkt tot maximaal één keer de activa van het fonds.

3. Samenstelling van het interne fonds in bedrag en percentage op 31 december 2018

Intern fonds	Actief	ISIN	Munt	Hoeveelheid	Koers	Waarde (€)	% Portefeuille	% Actief
Carmignac Patrimoine	Carmignac Patrimoine	FR0010135103	EUR	208.751	576,40	120.323.997	100,00%	100,00%

Voor meer informatie over de verschillende categorieën van de onderliggende activa en hun respectieve gewicht, de economische en geografische verdeling, alsook de variaties van de netto



activa tijdens de betrokken periode, verwijzen we de klant naar het laatste periodieke verslag van het onderliggende fonds (of compartiment) en meer in het bijzonder naar de volgende rubrieken:

- de toestand van de activa van het onderliggende fonds (of (onderliggende) compartiment);
- de economische en geografische verdeling van de portefeuille;
- de netto variaties van de activa van het onderliggende fonds (of compartiment), met inbegrip van de bewegingen in afgeleide producten.

De munt waarin de waarde van het fonds of het onderliggende compartiment uitgedrukt is, wordt ook weergegeven in dit periodieke verslag.

4. Beheerders

Beheerder van het interne fonds:

AXA Belgium nv
Troonplein 1,
1000 Brussel

Beheerder van Carmignac Patrimoine

Carmignac Gestion
24, place Vendôme
75001 Paris - France

5. Bewegingen in de portefeuillesamenstelling van het interne fonds in de loop van 2018

	Januari	Februari	Maart	April	Mei	Juni
Intekening	4.040	0	0	0	22.205	0
Terugbetaling	-3.353.064	-4.114.785	-4.794.020	-3.685.416	-4.360.645	-2.935.799
	-3.349.023	-4.114.785	-4.794.020	-3.685.416	-4.338.440	-2.935.799

	Juli	Augustus	September	Oktober	November	December
Intekening	0	268.699	0	0	393.507	0
Terugbetaling	-2.398.331	-3.267.755	-3.408.529	-8.487.419	-12.327.066	-4.147.876
	-2.398.331	-2.999.057	-3.408.529	-8.487.419	-11.933.559	-4.147.876

6. Evolutie van de waarde van de activa van het interne fonds

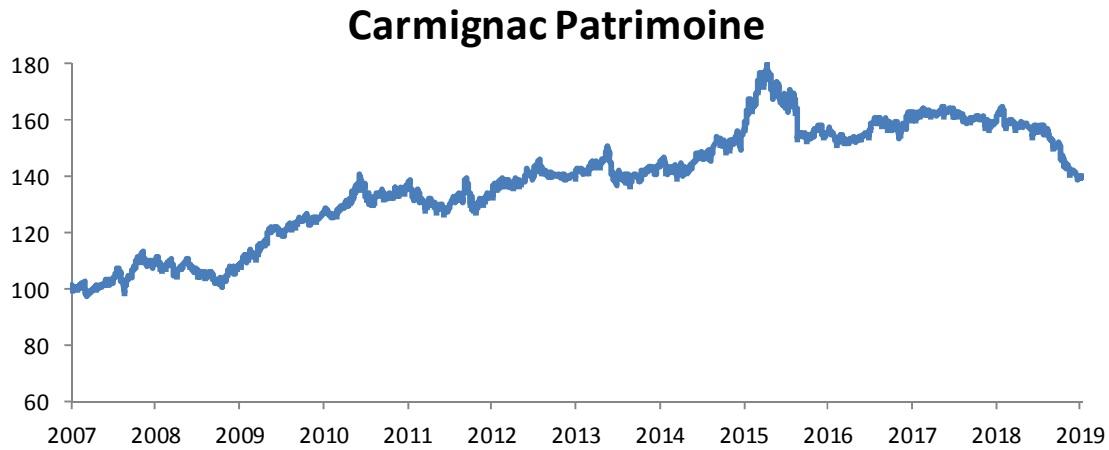
Intern fonds	Actief	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
Carmignac Patrimoine	Carmignac Patrimoine	226.686.213	195.346.774	120.323.997



AXA Belgium, NV van verzekeringen toegelaten onder het nr. 0039 om de takken leven en niet-leven te beoefenen (KB 04-07-1979, BS 14-07-1979)
Maatschappelijke zetel : Troonplein 1, 1000 Brussel (België) • www.axa.be • Tel. : 02 678 61 11 • Fax : 02 678 93 40 • KBO nr.: BTW BE 0404.483.367 RPR Brussel

Leef vol vertrouwen

7. Grafische evolutie van de waarde van de eenheid van het interne fonds Piazza Carmignac Patrimoine tot 31/12/2018



8. Beschrijving van de risico's

- a) Risico-indicator (SRRI) op een schaal van 1 tot 7: risicoklasse 4
- b) Risico's die niet inbegrepen zijn in deze risicoklasse:

Kredietrisico: het risico dat emittenten van in het fonds aangehouden obligaties hun verplichtingen niet nakomen of hun kredietnotering naar beneden bijgesteld zien, resulterend in een vermindering van de intrinsieke waarde.

Tegenpartijrisico: het risico op faillissement, insolventie, wanbetaling of verzuim van levering van één van de tegenpartijen van het fonds, dat kan leiden tot een betalings- of leveringsgebrek.

Impact van technieken zoals derivaten: sommige beheerstrategieën impliceren specifieke risico's, zoals liquiditeitsrisico, kredietrisico, tegenpartijrisico, juridisch risico, waarderingsrisico, operationele risico's en risico in relatie tot onderliggende activa.

Het gebruik van deze strategieën kan ook leverage (hefboomwerking) inhouden, waardoor de impact van marktbevingen op het fonds, kan toenemen, met mogelijk een aanzienlijk risico op verlies.

